

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, *ECONOMIC VALUE ADDED*
(EVA) DAN *MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Sukarakarta

Disusun oleh :
DESSY RATNA ANDRIYANI
B100110117

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2015



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca Naskah Publikasi dengan judul:
ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, *ECONOMI VALUE ADDED*
(EVA), DAN *MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEI

Yang ditulis oleh:

Dessy Ratna Andriyani

B100110117

Penandatanganan berpendapat bahwa Naskah Publikasi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Juni 2015

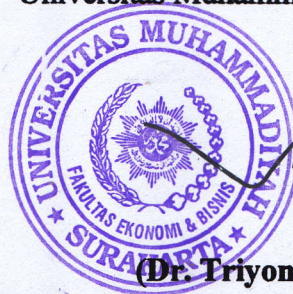
Pembimbing


(Imron Rosyadi, SE, MSi)

Mengetahui

Dekan Fakultas da Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, Msi.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **DESSY RATNA ANDRIYANI**
NIRM : **11.6.106.02016.500117**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS,
ECONOMIC VALUE ADDED (EVA), DAN
MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BEI.**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 19 Juni 2015
Yang membuat pernyataan,

DESSY RATNA ANDRIYANI

MOTO

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan ,maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh sungguhnya (urusam) yang lain dan hanya kepada Tuhanlah hendaknya kamu berharap

(Qs, Al-isnyirah :6-8)

Berangkat dengan penuh keyakinan,

Berjalan dengan penuh keikhlasan,

Dan istiqomah dalam menghadapi cobaan.

Sesungguhnya, sholatku, ibadahku, hidup dan matiku hanya karena Allah SWT.

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati penulis persembahkan karya kecil spesial ini untuk:

1. Allah SWT, yang telah memberikan hidup dan memegang kematian setiap makhluk, tanpaNya tulisan ini tiada bermakna. Semoga dari awal proses sampai karya tulis ini selesai dapat memberikan amalan bagi kita semua.
Aamiin.....
2. Rasulullah SAW, semoga sholawat dan salam selalu tercurah kepada Beliau Nabi Muhammad SAW, keluarga tercinta serta sahabat.
3. Ibu dan ayah tercinta yang telah memberikan kasih sayang, cinta, pengorbanan, dukungan dan kebahagiaan yang begitu indah dalam hidupku, semoga butir-butir keringat, untaian do'a dan kesabaran tiada henti.
4. Keluarga besar lainnya kakak, adik, semuanya terima kasih banyak.
5. Sahabat-sahabtku sekalian yang setia seperjuangan dari semestar awal sampai akhir yang sudah memberikan semangat dan dukungannya, susah senang bersama.
6. Buat sistar dan manajer yang sudah memberikan hiburan selama proses skripsi ini.
7. Alamameter Universitas Muhammadiyah Surakarta.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah serta inayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN *MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKUR DI BEI ”**.

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program pendidikan strata 1 pada fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama penyusunan skripsi ini telah banyak menerima bantuan dari berbagai pihak, untuk ini tidak lupa menulis ucapan terimakasih kepada:

1. Bapak Drs. Triyono, SE, MSi selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta
2. Bapak Anton SE, MSi selaku ketua jurusan manajemen di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Imron Rosyadi selaku pembimbing skripsi yang dengan sabar dan tulus telah memberikan banyak saran dan masukan, arahan bimbingan kepada penulis dalam penulisan demi kemajuan skripsi penulis.
4. Ibu Chuzaimah SE, MM, selaku pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan saran selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Manajemen di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa studi.
6. Seluruh Staf dan karyawan Universitas Muhammadiyah surakarta.
7. Kakak dan Adikku yang slalu memberikan dukungan.
8. Bapak dan Ibu yang telah memberikan bantuan baik materil dan moril sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan dan penulisan skripsi ini.
9. Teman-teman tercinta mahasiswa Universitas Muhammadiyah surakarta.
10. Semua pihak yang telah membantu dan yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Dengan selesainya penyusunan skripsi ini, penulis berharap dapat memberikan manfaat yang baik, serta menjadi arahan dalam perjalanan pengetahuan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan ini masih jauh dar sempurna, maka penulis sangat berterimakasih apabila diantara pembaca ada yang memberikan saran atau kritik yang membangun guna memperluas wawasan penulis sebagai proses pembelajarann diri.

Wasalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, juni 2015

Penulis

Dessy Ratna Andryani

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
ABSTRAK	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	7
E. Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Laporan Keuangan.....	9
B. Pofitabilitas	11
1. Return On Asset.....	11
2. <i>Return On Equity (ROE)</i>	12
C. <i>Economic Value Added (EVA)</i>	13
D. <i>Market Value Added (MVA)</i>	20
E. Saham	21
F. Harga Saham.....	22
G. Penelitian Terdahulu	24
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	27
A. Kerangka Pemikiran	27
B. Hipotesis	28

	C. Populasi, sampel penelitian dan teknik pengumpulan sampel.....	28
	D. Jenis Data dan Sumber Data.....	29
	E. Metode Pengumpulan Data	29
	F. Definisi Oprasional.....	30
	G. Metode analisi data.....	35
	1. Uji Asumsi klasik	35
	2. Uji Goodnes of Fit	38
	3. Uji Hipotesis	39
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHSAN.....	40
	A. Gambaran Umum	40
	B. Deskripsi Sampel Perusahaan.....	45
	C. Deskripsi Data	46
	D. Analisis Data.....	47
	1. Uji Asumsi Klasik	47
	2. Uji Goodnes of Fit	51
	3. Uji Hipotesis.....	53
	E. Pembahasan	59
BAB V	PENUTUP	62
	A. Kesimpulan.....	62
	B. Saran	62

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	<i>Economic value Added (EVA)</i>	14
Tabel 2.2	<i>Research Gap</i> Penelitian Terdahulu	25
Tabel 4.1	Nama Perusahaan Yang Dijadikan Sampel	45
Tabel 4.2	Hasil Statistic Diskriptif.....	46
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas	47
Tabel 4.4	Hasil Uji Multikolinearitas	48
Tabel 4.5	Hasil Uji Autokorelasi	48
Tabel 5.5	Hasil Uji t.....	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran	27
-------------------------------------	----

ABSTRAK

Harga saham dipasar modal dipengaruhi oleh beberapa faktor di antaranya kinerja keuangan. Analisis fundamental melalui perhitungan rasio-rasio keuangan merupakan salah satu indikator kinerja keuangan perusahaan. Tujuan dari penelitian ini adalah mengetahui pengaruh ROA, ROE, EVA dan MVA terhadap harga saham. Tugas dari seorang manajer adalah mengambil keputusan secara tepat untuk perusahaan. Bagi manajer keuangan, salah satu tugasnya adalah mengambil keputusan dalam menganalisis penyajian laporan keuangan perusahaan. Seorang manajer keuangan terlebih dahulu perlu memahami kondisi keuangan perusahaannya. Untuk memahaminya perlu dilakukan suatu analisis laporan keuangan yang digunakan dalam perusahaan yang dipimpinnya.

Penelitian ini menggunakan metode studi empiris dengan pendekatan kuantitatif yang dilakukan terhadap perusahaan manufaktur yang go publik di Bursa Efek Indonesia (BEI). Populasi dari penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar go publik di BEI. Sampel dalam penelitian ini adalah sebagian dari perusahaan manufaktur di BEI pada periode 2011-2013. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang data diperoleh dari *Indonesian Capital Market Dectory* (ICMD). Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda, uji F, uji t dan uji koefisien determinasi. Sebelumnya dilakukan uji asumsi klasik yaitu uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa hasil analisis uji f secara simultan menunjukkan bahwa ROA, ROE, EVA dan MVA secara bersama-sama berpengaruh positif terhadap harga saham. Dan hasil perhitungan uji t menunjukkan bahwa variabel ROA dan MVA berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur secara parsial, sedangkan variabel EVA dan ROE tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: ROA, ROE, EVA, MVA dan Harga Saham.